

**FOREIGN ASSISTANCE
ECONOMIC COOPERATION**

Loan Guarantee

**Agreement Between the
UNITED STATES OF AMERICA
and UKRAINE**

Signed at Kyiv June 3, 2016

with

Annexes



NOTE BY THE DEPARTMENT OF STATE

Pursuant to Public Law 89—497, approved July 8, 1966
(80 Stat. 271; 1 U.S.C. 113)—

“. . .the Treaties and Other International Acts Series issued under the authority of the Secretary of State shall be competent evidence . . . of the treaties, international agreements other than treaties, and proclamations by the President of such treaties and international agreements other than treaties, as the case may be, therein contained, in all the courts of law and equity and of maritime jurisdiction, and in all the tribunals and public offices of the United States, and of the several States, without any further proof or authentication thereof.”

UKRAINE

**Foreign Assistance: Loan Guarantee
Economic Cooperation**

*Agreement signed at Kyiv June 3, 2016;
Entered into force September 27, 2016.
With annexes.*

LOAN GUARANTEE AGREEMENT
BETWEEN
THE UNITED STATES OF AMERICA
AND
UKRAINE

This Agreement (“Agreement”) is between the United States of America (the “United States”) and Ukraine (“Ukraine” or the “Borrower”) (together the “Parties”).

ARTICLE I. Purpose

The United States, acting through the United States Agency for International Development (“USAID”), plans to provide guarantees (“Loan Guarantees” or “Guarantees”) for certain payment obligations with regard to new debt that Ukraine is expected to incur. This guarantee assistance program is intended to reinforce Ukraine’s economic reform program, as supported by the International Monetary Fund, USAID, and other members of the international community, support Ukraine’s continued access to the capital markets, and provide external financing to Ukraine at affordable rates. The purpose of this Agreement is to set forth the rights and obligations of the Parties with respect to the guarantee assistance program described herein.

ARTICLE II. The Guarantee

Section 2.01. **Guarantee Obligations**. Subject to the terms herein, USAID shall issue Guarantees with respect to the payment obligations of the Borrower for Eligible Notes (as defined in Section 2.02 below). The Guarantees shall guarantee one hundred percent (100%) of the Borrower’s repayment of principal under Eligible Notes in an amount not to exceed an

aggregate principal amount of one billion United States Dollars (U.S. \$1,000,000,000) together with interest due thereon, for a period up to five (5) years from the date of issuance.

The Guarantees shall be issued in accordance with section 7034(o) of the Department of State, Foreign Operations, and Related Programs Appropriations Act, 2016 (Div. K, P.L. 114-113). The Guarantees constitute, as a matter of domestic U.S. law, obligations of the United States of America, and the full faith and credit of the United States of America is pledged for the full payment and performance of such guarantee obligations. The standard terms and conditions of the Guarantees issued hereunder shall be mutually agreed upon and published by the United States in Title 22, Chapter II, of the United States Code of Federal Regulations for the benefit of the holders from time to time of Eligible Notes as defined in Section 2.02 (“Noteholders”).

Section 2.02. Eligible Notes and Terms. “Eligible Notes” are United States Dollar-denominated notes or bonds issued by the Borrower: (a) for the purposes of the guarantee assistance program described in Article I of this Agreement; (b) purchased by “Eligible Underwriters,” as defined in Section 2.03; and (c) under such terms and conditions, documents and agreements as are in form and substance mutually agreed upon by USAID, the Eligible Underwriters and the Borrower, including, without limitation, offering circulars, note purchase or underwriting agreements, global notes and a fiscal agency agreement (such agreements in their final definitive form being referred to herein as the “Debt Agreements”).

For purposes of subsection (c) above, USAID must have confirmed its agreement as to the form and substance of the Debt Agreements prior to the commencement of marketing of the Eligible Notes (notwithstanding that certain pricing and other terms in the Debt Agreements will only be completed at or immediately prior to the date of the issuance of the Eligible Notes (the “Closing Date”)).

Except as otherwise agreed in writing by the Parties, Eligible Notes shall have a maturity of five (5) years with interest paid on a regular basis and principal paid at maturity.

Section 2.03. Eligible Underwriters. Except as otherwise agreed in writing by the Parties, “Eligible Underwriters” are those institutions selected by Ukraine that: (a) purchase Eligible Notes directly from the Borrower with a view toward distribution to investors; (b) maintain a principal place of business in the United States and are subject to regulation under the laws of the United States (including registration as a broker-dealer under the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and membership in the Financial Industry Regulatory Authority); and (c) are financially capable of serving as an underwriter for the issuance of Eligible Notes. The costs for the services of Eligible Underwriters shall be paid by the Borrower and may be paid from the proceeds of the Eligible Notes made available on the Closing Date.

Section 2.04. Installments. Except as otherwise agreed in writing by the Parties, Eligible Notes, and the Guarantees, shall be issued in one (1) installment.

Section 2.05. Final Date for Borrowing. The Guarantees shall be issued at the same time as the issuance of the Eligible Notes and shall be evidenced on the reverse side of the global notes evidencing the Eligible Notes. Unless otherwise agreed by the Parties in writing, the Closing Date shall be no later than thirty (30) days after the entry into force of this Agreement. Except as otherwise agreed by USAID in writing, the issuance of Guarantees under this Agreement shall be requested no later than ten (10) days before the Closing Date.

ARTICLE III. Fiscal Agent

The fiscal agent for the Borrower shall be selected by Ukraine and approved by USAID in writing and shall perform its duties pursuant to the terms of a fiscal agency agreement that is agreed to by the Borrower, the fiscal agent and USAID. The costs for such services shall be paid by the

Borrower and may be paid from the proceeds of the Eligible Notes made available at the Closing Date.

ARTICLE IV. Conditions Precedent

Section 4.01. Borrower's Conditions Precedent

- (a) **Procedural Requirements and Documentation.** Except as otherwise agreed by USAID in writing, prior to commencement of marketing of the Eligible Notes, the Borrower must have delivered, in form and substance satisfactory to USAID, the following:
- (i) the final form of a legal opinion from the Head of the Legal Department of the Ministry of Finance of Ukraine attesting to the validity and enforceability of the Debt Agreements and related agreements, if any, and stating that such agreements have been duly authorized, executed and delivered and constitute legal, valid and binding obligations of the Borrower;
 - (ii) the final form of all documents required by the terms of the Debt Agreements and any related agreements to satisfy the conditions precedent therein;
 - (iii) the duly completed and signed Certificate and Request for Issuance of Loan Guarantees in the form of Annex I;
 - (iv) a statement of the name of the person holding the office specified in Section 6.06 and those of any additional representatives, together with a specimen signature of each person so designated; and
 - (v) such other documents and representations as USAID may reasonably request with respect to the transactions contemplated by this Agreement.
- (b) **Additional Conditions.** Additional conditions precedent to the issuance of any Guarantees are attached as Annex II. Except as

otherwise agreed by USAID in writing, Ukraine must have provided all material necessary for the United States to determine whether the conditions precedent set forth in the Annex have been satisfied at least seven (7) days prior to the commencement of marketing of the Eligible Notes. Except as otherwise agreed by USAID in writing, prior to the commencement of marketing of the Eligible Notes, the United States must have determined that the conditions have been satisfied consistent with Annex II.

Section 4.02. United States' Conditions Precedent. Except as otherwise agreed by Ukraine in writing, upon or prior to the issuance of the Guarantees, USAID must have delivered, in form and substance satisfactory to the Borrower and/or the Eligible Underwriters, such documents, certificates and opinions as may be reasonably required by the Debt Agreements.

Section 4.03. Satisfaction of Conditions Precedent and Notification. The issuance of the Guarantees shall be subject to the satisfaction of the conditions precedent consistent with the terms set forth in Sections 4.01 and 4.02 above, and, prior to the Closing Date, USAID shall provide the Borrower with written notification that the issuance of the Guarantees can proceed.

ARTICLE V. Special Covenants

Section 5.01. Reimbursement and Subrogation. The Borrower agrees that if USAID makes any payment on the Borrower's behalf to or for the benefit of the Noteholders pursuant to the Guarantees, whether or not the Noteholders have applied to USAID for such payment and whether or not an event of default has occurred under the terms of a Debt Agreement ("Default"), the Borrower shall promptly reimburse USAID for such payment. USAID shall promptly inform the Borrower of any such payment.

If (i) USAID makes any such payment described above and the Borrower has not repaid USAID the full amount of such payment within

thirty (30) days of USAID making such payment; or (ii) the Borrower informs USAID that it does not intend to service the Debt Agreements, in full, USAID has the right, but not the obligation, without prior notice to the Borrower or the Borrower's consent, to accelerate the debt owed to USAID by the Borrower as if the Borrower had defaulted on all future payments due under the Debt Agreements. If USAID exercises this right, the net present value of all unpaid principal and interest due under the Debt Agreements shall be immediately due and payable to USAID on the date USAID notifies the Borrower in writing that USAID is exercising this right and, in return, USAID will assume the obligation to make all further payments due to the fiscal agent under the Debt Agreements. The United States shall calculate the net present value using the applicable U.S. Treasury rate. For the avoidance of doubt, interest shall begin accruing immediately on the amount owed to USAID at a reasonable rate provided by USAID in its notice of acceleration. The interest rate shall be in the sole discretion of USAID, but shall not be less than the applicable U.S. Treasury rate used to calculate the net present value and shall not be greater than one hundred (100) basis points above the applicable U.S. Treasury rate.

In the event of a Default, USAID shall become subrogated to all the rights of the Noteholders against the Borrower in respect of the relevant payment.

Section 5.02. Late Payment Charge. In the event of a late payment of amounts due USAID, by way of reimbursement for amounts USAID has paid on behalf of the Borrower, a late payment charge shall accrue on all such amounts. This late payment charge shall accrue to USAID under the same terms and conditions as late payment charges due the Noteholders, as such charges, if any, are prescribed in the Eligible Notes. For the avoidance of doubt, this late payment charge shall accrue on all amounts paid by USAID under the Guarantees, including any amounts in respect of late payment charges required under the Eligible Notes and the Guarantees.

Section 5.03. Use of Proceeds. The Borrower shall not use the proceeds from the issuance of Eligible Notes for military or paramilitary purposes; provided that nothing herein shall prevent the Borrower from

commingling the proceeds from the issuance of Eligible Notes with other sources of government revenue to finance general budgetary expenditures.

ARTICLE VI. General Provisions

Section 6.01. Consultation. The Parties shall cooperate to ensure that the purpose of this Agreement will be accomplished. With respect to matters relating to the selection of Eligible Underwriters and the fiscal agent referred to in Article III, the issuance of Eligible Notes, the Debt Agreements and related matters, the Parties shall consult through their representatives identified in Section 6.06.

Section 6.02. Reports, Books and Records, Audit and Review. The Borrower shall, so long as the Eligible Notes shall be outstanding, or any claim under the Guarantees is outstanding, and for a period of three (3) years thereafter:

- (a) furnish to the United States such information and reports relating to the Eligible Notes, the Debt Agreements, the Guarantees and this Agreement as may be reasonably requested;
- (b) maintain, in accordance with generally accepted accounting principles and practices consistently applied by the government of Ukraine, books and records relating to the Eligible Notes, the Debt Agreements, and this Agreement. Such books and records shall be reviewed by the Accounting Chamber of Ukraine to the extent provided in the applicable laws of Ukraine; and
- (c) afford authorized representatives of the United States the opportunity at all reasonable times to review such books, records and other documents described in this section.

Section 6.03. Other Payments. The Borrower affirms that no payments or other benefits have been received and agrees that none shall be received by any official of the Borrower in connection with the procurement of goods or services financed under the Eligible Notes except fees, taxes or similar payments legally required in the territory of the Borrower.

Section 6.04. Remedies. The United States may suspend or terminate the issuance of Guarantees not yet issued after providing notice to the Borrower, taking into account the Parties' preference for resolving any issues through diplomatic efforts, if the United States determines:

- (a) that the terms of this Agreement have been breached by Ukraine;
- (b) that the conditions precedent for issuing Guarantees set forth in Section 4.01 of this Agreement or any Annex hereto are not satisfied;
- (c) that there has been, after the date of signing hereof, a cessation of, or undemocratic transition from, the constitutional central government of Ukraine as it exists on the date of signing hereof (which for the avoidance of doubt shall not include any changes to the composition of the central government occasioned by the death, resignation, suspension or exclusion from office of any minister or ministers or other employee or employees of the government which are consistent with the continued functioning of the existing central government of Ukraine); or
- (d) that Ukraine has defaulted on or restructured any debt owed to or guaranteed by the United States, the International Monetary Fund, or the International Bank for Reconstruction and Development.

The issuance of any Guarantee by USAID, the payment by USAID to the Noteholders of any amounts pursuant to any Guarantee, the delay or failure of USAID to make any claim for payment, or the delay or failure of USAID to give its written approval to any acceleration of debt by the Noteholders (if such a right of acceleration is provided for in the Eligible Notes) shall not operate as a waiver by USAID of any rights accruing to USAID under this Agreement, the Debt Agreements or any Guarantee.

Section 6.05. Implementation Letters. USAID may from time to time issue implementation letters further describing applicable procedures

concerning its implementation of this Agreement, or recording the agreement of the Parties on details of implementation of this Agreement (“Implementation Letters”). For the avoidance of doubt, no such Implementation Letters shall affect the rights and obligations of the Parties hereunder without their express written consent.

Section 6.06. Representatives.

(a) For purposes relevant to the implementation of the technical and financial aspects of this Agreement, the Borrower shall be represented by the individual holding or acting in the office of the Deputy Minister of Finance of the Ministry of Finance of Ukraine, and the United States shall be represented by the individual holding or acting in the office of Director, Office of Development Credit, USAID.

(b) Each Party, by written notice, may designate additional representatives. Either Party may accept as authorized any instrument signed by such representatives of the other Party in implementation of this Agreement, until receipt of written notice of revocation of their authority.

Section 6.07. Communications. Any notice, request, document or other communication submitted by either Party to the other Party under this Agreement shall be in writing or by telegram or cable, and shall refer to the Ukraine/USAID Loan Guarantee number found on the agreed final form of Annex I. All communications shall be in English (unless the Parties otherwise agree in writing) and shall be deemed duly given or sent when delivered to such Party at the following addresses:

To the Borrower:

Ministry of Finance – Ukraine

Attention: Yuriy Bogdanovich Butsa
Deputy Minister of Finance of Ukraine for European Integration
12/2 Grushevskogo Vul.
Kyiv, Ukraine 01008

To the United States:

United States Agency for International Development
Office of Development Credit, Room 2.10
1300 Pennsylvania Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20523-0214

with a copy to:

United States Agency for International Development
4 Igor Sikorsky Street
Kyiv, Ukraine 04112

Section 6.08. Taxation and Duties. This Agreement, the Eligible Notes and the proceeds therefrom shall be free from any taxation or fees imposed under laws in effect in Ukraine as of the date this Agreement enters into force or after such date.

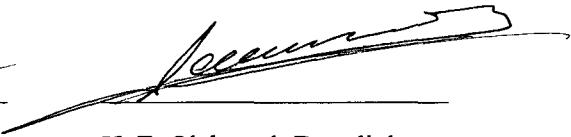
Section 6.09. Annexes. The Annexes to this Agreement constitute an integral part of this Agreement.

ARTICLE VII. Entry into Force

This Agreement shall enter into force on the date of the later notification in an exchange of written notifications in which the Parties notify each other that their respective domestic legal requirements for entry into force of the Agreement have been fulfilled. To implement this section, Ukraine shall initiate the exchange of written notifications such that the Agreement would enter into force on the date of the written notification by the United States.

DONE at Kyiv, this 3rd day of June, 2016, in duplicate, in the English language, which is an authentic text. A Ukrainian language version of the Agreement shall be prepared which shall be considered equally authentic upon written confirmation between the Parties of its conformity with the English language version.

FOR THE UNITED STATES OF FOR UKRAINE:
AMERICA:



Joel Sandefur

Acting USAID Mission Director

H. E. Oleksandr Danyliuk

Minister of Finance

ANNEX I
TO THE
LOAN GUARANTEE AGREEMENT
BETWEEN THE UNITED STATES OF AMERICA
AND UKRAINE

Ukraine/USAID Loan Guarantee No. _____

**CERTIFICATE AND REQUEST FOR ISSUANCE OF LOAN
GUARANTEES**

Ukraine (the “Borrower”), pursuant to the Loan Guarantee Agreement dated _____, 2016, between the Borrower and the United States of America (the “Agreement”) hereby requests the issuance of Loan Guarantees (as defined in the Agreement) covering the principal amount of U.S. [\$1,000,000,000] and related interest thereon. The estimated date for the issuance of the Eligible Notes (as defined in the Agreement) benefitting from the Loan Guarantees is _____. In connection with this request, the Borrower hereby certifies that it is in full compliance with the terms of the Agreement.

Ukraine

BY: _____

TITLE: _____

DATE: _____

ANNEX II
TO THE
LOAN GUARANTEE AGREEMENT
BETWEEN THE UNITED STATES OF AMERICA
AND UKRAINE

Whereas this Loan Guarantee Agreement is intended by the Parties to support economic reform that will help revitalize economic activity and broaden economic opportunities for Ukrainian citizens; and

Recognizing that Loan Guarantees issued under this Agreement would have the greatest effect if they are part of a broader reform initiative coordinated by the Government of Ukraine (“Ukraine”);

The following economic reform conditions address expected reforms in the areas of macroeconomic stability, the social safety net, public procurement, the Prosecutor General’s Office, Naftohaz Corporation, tax administration reform, and asset disclosure. Except as otherwise agreed by USAID in writing, these conditions must have been satisfied at least seven (7) days prior to the commencement of marketing of the Eligible Notes.

1. Ukraine shall fulfill all IMF prior actions of economic reforms and macroeconomic policies necessary to obtain IMF Board approval of the second review of the Extended Fund Facility (EFF) Arrangement. Ukraine shall provide to USAID written verification of its intent to remain in compliance with the EFF Arrangement.
2. Ukraine shall affirm in writing that proceeds from the U.S. loan guarantee will contribute to social spending to help protect the most vulnerable Ukrainians from the impact of necessary economic adjustments, including continued reductions in untargeted energy subsidies.

Ukraine also shall affirm its commitment to continue implementing income testing in the energy privileges (EP) program, in accordance with

Law 76-VIII/2014, to improve the targeting of social-assistance benefits. Ukraine shall affirm its intent to provide to USAID, through its Ministry of Finance, quarterly reports for one (1) year beginning on September 1, 2016, on the number of beneficiaries in Housing Utility Subsidy (HUS) and EP programs; the total value of fiscal transfers for HUS and EP; and the number of applications received for HUS and EP.

3. Ukraine shall enact a new law formalizing the use of electronic procurement for government acquisition of goods and services to increase transparency and efficiency in government procurement.
4. Ukraine shall provide to USAID a copy of the comprehensive regulation, adopted by the Prosecutor General, which ensures the independent operations of the Office of Inspector General (IG) of the Prosecutor General's Office (PGO). The regulation shall clearly define the PGO IG's jurisdiction, powers, and authority, to enable it to perform its functions in a manner that is effective and credible, and that increases the accountability of the PGO to the public. The regulation shall conform to the draft regulation endorsed by the U.S. Department of Justice.
5. Ukraine shall take the following actions towards improving corporate governance at Naftohaz in line with the Corporate Governance Action Plan (CGAP) agreed to with the European Bank for Reconstruction and Development: the Cabinet of Ministers shall 1) approve the restated Charter of Naftohaz, as specified in Action 1.2 and Action 1.3.1 in the CGAP; 2) approve and make public the nomination policy for the Supervisory Board of Naftohaz and the criteria for the Supervisory Board Members; 3) authorize the committee created by the Ministry of Economic Development and Trade to be used as a nominating committee for the candidates for the Supervisory Board of Naftohaz; and 4) publish on the Internet the job descriptions for Supervisory Board Members, as specified in Action 1.3.6 and Action 1.3.7 in the CGAP.
6. Ukraine shall provide evidence that Ukraine's State Fiscal Service has transferred the files of all taxpayers meeting large-taxpayer criteria to the Large Taxpayer Office (LTO) and has assigned staff to each new large-taxpayer file. Ukraine shall also affirm in writing its commitment to provide adequate resources to the LTO and satisfy the IMF structural benchmark.

7. Ukraine shall provide evidence that the National Agency for the Prevention of Corruption (NAPC) has launched an electronic filing system for asset and income disclosure by high-level officials. Ukraine shall affirm in writing that it will require all high-level officials to file their assets and income declarations, as set forth in Article 46 of Law 2014/49, for calendar year 2015, within 60 days of the NAPC's launch of the electronic filing system. Ukraine shall further affirm in writing that the asset disclosures will be made freely available to the public on a single website shortly after submission.

УГОДА
ПРО ГАРАНТІЙ ЗАПОЗИЧЕННЯ
МІЖ
УКРАЇНОЮ
ТА
СПОЛУЧЕНИМИ ШТАТАМИ АМЕРИКИ

Цю Угоду (далі – «Угода») укладено між Україною (далі – «Україна» або «Позичальник») та Сполученими Штатами Америки (далі – «США») (разом далі – «Сторони»).

СТАТТЯ I. Мета

США, які діють через Агентство США з міжнародного розвитку (далі – «AMP США»), планують надати гарантії (далі – «Гарантії запозичення» або «Гарантій») за деякими платіжними зобов'язаннями у зв'язку із новим боргом, що Україна очікує одержати. Ця гарантійна програма допомоги має на меті підтримку програми економічних реформ України, що підтримується Міжнародним Валютним Фондом, AMP США та іншими членами міжнародної спільноти, підтримку подальшого доступу України до ринків капіталу та надати Україні зовнішнє фінансування за припустимими ставками. Метою цієї Угоди є закріплення прав та зобов'язань Сторін у зв'язку із гарантійною програмою допомоги, описаною в цьому документі.

СТАТТЯ II. Гарантія

Пункт 2.01. Гарантійні зобов'язання. З урахуванням умов цієї Угоди, AMP США випускає Гарантії у зв'язку із платіжними зобов'язаннями Позичальника за Прийнятними облігаціями (як цей термін визначено в Пункті 2.02 нижче). Гарантії гарантують сто процентів (100%) основної суми погашення Позичальника за Прийнятними облігаціями у сумі, що не перевищує основної загальної суми один мільярд доларів США (1 000 000 000 доларів США) разом із процентами, які підлягають сплаті за нею, на період до п'яти (5) років з дати випуску.

Гарантії випускаються відповідно до розділу 7034(o) Закону про асигнування на Державний департамент, закордонні операції та пов'язані програми від 2016 року (Div. K, P.L. 114-113). Гарантії становлять, за внутрішнім законодавством США, зобов'язання Сполучених Штатів Америки, та вся довіра і репутація США знаходиться в заставі для повної оплати та виконання таких гарантійних зобов'язань. Стандартні умови Гарантій, випущених за цією Угодою, взаємно погоджуються та публікуються США у Розділі 22, Глави II Кодексу федеральних правил США на користь держателів Прийнятних облігацій час від часу, як цей термін визначено в Пункті 2.02, (далі – «Держателі облігацій»).

Пункт 2.02. Прийнятні облігації та Умови. «Прийнятні облігації» - це облігації, деноміновані в доларах США та випущені Позичальником: (а) для цілей гарантійної програми допомоги зазначеної у Статті I цієї Угоди; (б) придбані «Прийнятними

андерайтерами», як цей термін визначено в Пункті 2.03; та (с) згідно умов, документів та договорів у формі та за змістом, взаємно погодженими АМР США, Прийнятними андерайтерами та Позичальником, включно з, але не обмежуючись, проспектом емісії, договорами щодо придбання облігацій або андерайтингу, договорами щодо глобальних облігацій та фінансового агента (посилання на такі договори в їх остаточній формі здійснюються в цій Угоді в якості «Боргових договорів»).

Для цілей підпункту (с) вище, АМР США зобов'язане підтвердити свою згоду щодо форми та змісту Боргових договорів до початку маркетингу Прийнятних облігацій (незважаючи на те, що деякі питання праيسингу та інші умови в Боргових договорах будуть тільки завершені на дату випуску Прийнятних облігацій або негайно до неї (далі – «Дата закриття»)).

Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, Прийнятні облігації мають строк погашення у п'ять (5) років, з процентами, які сплачуються на регулярній основі та з виплатою основної суми у дату погашення.

Пункт 2.03. Прийнятні андерайтери. Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, «Прийнятні андерайтери» - це ті обрані Україною установи, що: (а) придобивають Прийнятні облігації безпосередньо в Позичальника з подальшим розподілом між інвесторами; (б) підтримують основне місце господарської діяльності в Сполучених Штатах та підлягають регулюванню згідно законів Сполучених Штатів (включно із реєстрацією в якості брокер-дилера згідно Закону США про цінні папери від 1934 року зі змінами, та членством в Агентстві з регулювання діяльності фінансових установ); та (с) є фінансово спроможними виступати в якості андерайтера для випуску Прийнятних облігацій. Витрати на послуги Прийнятних андерайтерів сплачуються Позичальником та можуть бути сплачені із надходжень від Прийнятних облігацій, доступних на Дату закриття.

Пункт 2.04. Транші. Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі, Прийнятні облігації та Гарантії випускаються одним (1) траншем.

Пункт 2.05. Остаточна дата запозичення. Гарантії випускаються одночасно із випуском Прийнятних облігацій із передавальним написом на звороті глобальних облігацій, що засвідчують Прийнятні облігації. Якщо інше не було погоджене Сторонами в письмовій формі Дата закриття настає не пізніше ніж через тридцять (30) днів з дати набрання чинності цієї Угоди. Якщо інше не було погоджене АМР США в письмовій формі, запит щодо випуску Гарантій за цією Угодою надається не пізніше ніж за десять (10) днів до Дати закриття.

СТАТТЯ III. Фінансовий агент

Фінансовий агент для Позичальника обирається Україною та погоджується АМР США в письмовій формі і виконує свої зобов'язання згідно умов договору щодо фінансового агента погодженого Позичальником, фінансовим агентом та АМР США. Витрати щодо таких послуг сплачуються Позичальником та можуть бути виплачені за рахунок надходжень від Прийнятних облігацій, доступних на Дату закриття.

СТАТТЯ IV. Попередні умови

Пункт 4.01. Попередні умови для Позичальника.

- (a) Процесуальні вимоги та документи. Якщо інше не було погоджене АМР США в письмовій формі, до початку маркетингу Прийнятних облігацій Позичальник зобов'язаний надати, у формі та за змістом задовільним для АМР США, наступне:
- (i) остаточну версію юридичного висновку Директора Юридичного департаменту Міністерства фінансів України, який підтверджує чинність та можливість виконання в примусовому порядку Боргових договорів та пов'язаних договорів, якщо такі будуть, та зазначає, що такі договори були належним чином санкціоновані, укладені, надані та становлять законні, чинні та обов'язкові для Позичальника зобов'язання;
 - (ii) остаточні версії усіх документів, необхідних згідно умов Боргових договорів та будь-яких пов'язаних договорів для виконання попередніх умов зазначених в них;
 - (iii) належним чином заповнений та підписаний Сертифікат та Запит для випуску Гарантій запозичення за формулою Додатка I;
 - (iv) інформація щодо імені посадової особи, зазначеного в Пункті 6.06, та імен будь-яких додаткових представників, разом зі зразками підписів кожної уповноваженої особи; та
 - (v) інші такі документи та заяви, які АМР США може обґрунтовано запитувати у зв'язку із транзакціями передбаченими цією Угодою.
- (b) Додаткові умови. Додаткові попередні умови для випуску Гарантій додані як Додаток II. Якщо інше не було погоджене АМР США в письмовій формі, Україна зобов'язана надати всі матеріали, необхідні для того, щоб США вирішили, чи були виконані попередні умови, визначені у Додатку, щонайменше за сім (7) днів до початку маркетингу Прийнятних облігацій. Якщо інше не було погоджене АМР США в письмовій формі, до початку маркетингу Прийнятних облігацій, США повинні визначити, чи були виконані усі умови згідно Додатку II.

Пункт 4.02. Попередні умови для США. Якщо інше не було погоджене Україною в письмовій формі, до або на момент випуску Гарантій, АМР США зобов'язане надати, у формі та за змістом, задовільним для Позичальника та/або Прийнятних андерайтерів, такі документи, сертифікати, висновки, які обґрунтовано можуть запитуватися за Борговими договорами.

Пункт 4.03. Виконання попередніх умов та повідомлення. Випуск Гарантій залежить від виконання попередніх умов, зазначених у Пунктах 4.01 та 4.02 вище, та до Дати закриття, АМР США надає Позичальнику повідомлення у письмовій формі, що надання Гарантій може відбутися.

СТАТТЯ V. Спеціальні зобов'язання

Пункт 5.01. Відшкодування та перехід прав. Позичальник погоджується, що, якщо АМР США здійснить будь-який платіж від імені Позичальника Держателям облігацій чи на їх користь згідно з Гарантіями, незалежно від того, чи зверталися Держателі облігацій до АМР США за таким платежем, і незалежно від того, чи настав випадок невиконання

зобов'язань згідно з умовами Боргового договору (далі – «Невиконання зобов'язань»), Позичальник негайно відшкодовує такий платіж АМР США. АМР США негайно повідомляє Позичальнику про будь-який такий платіж.

Якщо: (i) АМР США здійснить будь-який такий платіж, як описано вище, і Позичальник не відшкодує АМР США суму такого платежу у повному розмірі протягом тридцяти (30) днів з моменту здійснення АМР США такого платежу; або (ii) Позичальник повідомить АМР США про те, що він не має наміру обслуговувати Боргові договори у повному обсязі, АМР США має право, але не зобов'язане без попереднього повідомлення Позичальнику чи згоди Позичальника вимагати дострокового погашення боргу Позичальника перед АМР США, яке АМР США мало б, якщо Позичальник не виконував би зобов'язання щодо здійснення всіх майбутніх платежів, що підлягають сплаті за Борговими договорами. Якщо АМР США здійснить таке своє право, чиста поточна вартість всіх непогашених платежів за основною сумою та процентами, що підлягають сплаті за Борговими договорами, негайно підлягає сплаті та погашенню на користь АМР США в дату, в яку АМР США повідомить Позичальника у письмовій формі про те, що АМР США здійснює таке право, і взамін на це АМР США візьме на себе зобов'язання здійснити всі подальші платежі, що належать до сплати на користь фінансового агента за Борговими договорами. США розраховують чисту поточну вартість із застосуванням відповідної ставки цінних паперів Казначейства США. Для уникнення сумнівів, проценти починають нараховуватися одразу на суму, яка підлягає сплаті АМР США за прийнятною ставкою, передбаченою АМР США у його повідомленні про дострокове виконання зобов'язань. Процента ставка визначається виключно на розсуд АМР США, але не може становити менше, ніж відповідна ставка цінних паперів Казначейства США, що використовується для розрахунку чистої поточної вартості, та не може перевищувати 100 (сто) базисних пунктів понад суму відповідної ставки цінних паперів Казначейства США.

У разі настання Невиконання зобов'язань до АМР США переходять всі права Держателів облігацій стосовно Позичальника щодо відповідного платежу.

Пункт 5.02. Комісія за затримку платежу. У випадку затримки виплати сум, що підлягають сплаті АМР США шляхом відшкодування сум, які були виплачені АМР США від імені Позичальника, на всі такі суми нараховується комісія за затримку платежу. Така комісія за затримку платежу нараховується АМР США на тих самих умовах, що й комісії за затримку платежу, належні Держателям облігацій як такі комісії, за їх наявності, передбачені у Прийнятних облігаціях. Для уникнення сумнівів, комісія за затримку платежу нараховується на усі суми, сплачені АМР США згідно Гарантій, включно із будь-якими платежами щодо комісій за затримку платежів, необхідними за Прийнятними облігаціями та Гарантіями.

Пункт 5.03. Використання надходжень. Позичальник не використовує надходження від випуску Прийнятних облігацій для військових або напізвійськових цілей; за умови, що ніщо в цій Угоді не перешкоджає Позичальнику поєднувати надходження від випуску Прийнятних облігацій з іншими джерелами державних доходів для фінансування загальних бюджетних видатків.

СТАТТЯ VI. Загальні положення

Пункт 6.01. Консультування. Сторони співпрацюють, щоб забезпечити, що мета цієї Угоди буде досягнута. У зв'язку із питаннями, що стосуються обрання Прийнятних

андерайтерів та фінансового агента, передбаченого в Статті III, випуску Прийнятних облігацій, Боргових договорів і пов'язаних питань, Сторони консультируються через своїх представників, вказаних у Пункті 6.06.

Пункт 6.02. Звітність, бухгалтерські книги та записи, аудит і перегляд. Позичальник, допоки Прийнятні облігації є непогашеними або є непогашеною будь-яка вимога за Гарантіями та періодом в три (3) роки після погашення:

- (a) надає США таку інформацію та звітність, яка може бути обґрунтовано запитана щодо Прийнятних облігацій, Боргових договорів, Гарантій та цієї Угоди.
- (b) веде, відповідно до загально прийнятих принципів бухгалтерського обліку та бухгалтерської практики, що послідовно застосовуються урядом України, бухгалтерські книги та записи щодо Прийнятних облігацій, Боргових договорів та цієї Угоди. Такі книги та записи переглядаються Рахунковою палатою України в межах, передбачених законами України, що застосовуються.
- (c) надає можливість уповноваженим представникам США у будь-який розумний час переглядати такі книги, записи та інші документи, зазначені в цьому пункті.

Пункт 6.03. Інші платежі. Позичальник підтверджує, що не було отримано жодних платежів або інших вигод, та погоджується, що їх не буде отримано будь-якою посадовою особою Позичальника у зв'язку із закупівлею товарів чи послуг, що фінансуватимуться за рахунок Прийнятних облігацій, за винятком комісій, податків чи подібних платежів, які законно вимагаються на території Позичальника.

Пункт 6.04. Засоби захисту. США мають право призупинити чи припинити випуск Гарантій, які ще не були випущені, подавши Позичальнику повідомлення про це, враховуючи те, що Сторони надають перевагу вирішенню будь-яких проблемних питань дипломатичними зусиллями, якщо США вирішать:

- (a) що умови цієї Угоди були порушені Україною;
- (b) не були виконані попередні умови для випуску Гарантій, наведені в Пункті 4.01 цієї Угоди чи будь-якому з Додатків до неї;
- (c) після дати підписання цієї Угоди мало місце припинення чи недемократичний перехід конституційного центрального уряду України, як він існує на дату підписання цієї Угоди (що, для уникнення сумнівів, не включає жодних змін в складі центрального уряду, що сталися з причин смерті, відставки, призупинення чи зняття з посади будь-якого міністра(-ів) чи іншого працівника(-ів) Уряду, що відповідають подальшій діяльності існуючого центрального Уряду України); чи
- (d) Україна не виконала зобов'язання (допустила дефолт) чи здійснила реструктуризацію щодо будь-якого боргу, що існує перед або який був гарантований США, Міжнародним валютним фондом чи Міжнародним банком реконструкції та розвитку.

Випуск АМР США будь-якої Гарантії, виплата АМР США Держателям облігацій будь-яких сум за будь-якою Гарантією, затримка чи неспроможність АМР США подати будь-яку претензію щодо виплати, чи затримка чи неможливість АМР США подати

письмове погодження щодо будь-якого досркового погашення боргу Держателями облігацій (якщо таке право на досркове погашення передбачене Прийнятними облігаціями) не вважається відмовою АМР США від будь-яких прав, що належать АМР США за цією Угодою, Борговими договорами чи будь-якою Гарантією.

Пункт 6.05. Листи про виконання. АМР США може час від часу надавати листи про виконання, що додатково зазначають процедури, що застосовуються, щодо виконання ним цієї Угоди або фіксують домовленість Сторін щодо деталей виконання цієї Угоди (далі – «Листи про виконання»). Для уникнення сумнівів, такі Листи про виконання негативно не впливають на права та зобов’язання Сторін за цією Угодою без надання ними письмової згоди.

Пункт 6.06. Представники.

(а) Для цілей, що стосуються реалізації технічних і фінансових аспектів цієї Угоди, Позичальник представляється фізичною особою, яка займає посаду чи виконує обов’язки Заступника Міністра фінансів Міністерства фінансів України, та США представляється фізичною особою, яка займає посаду чи виконує обов’язки Директора Відділу кредитування розвитку АМР США.

(б) Кожна Сторона, шляхом надання письмового повідомлення, може призначити додаткових представників. Будь-яка Сторона може приймати будь-який документ, підписаний такими представниками іншої Сторони на виконання цієї Угоди, доки не отримає письмове повідомлення про відкликання їх повноважень.

Пункт 6.07. Повідомлення. Будь-яке повідомлення, запит, документ або інші повідомлення, надані будь-якою Сторону іншій Стороні за цією Угодою, надаються у письмовій формі або телеграмою, чи телеграфом, та містять посилання на номер Гарантії запозичення Україна/АМР США, який міститься на погодженні остаточній формі Додатка I. Усі повідомлення здійснюються англійською мовою (якщо Сторони у письмовій формі не погодяться про інше) та вважаються наданими належним чином чи надісланими в момент доставки такій Стороні на наступні адреси:

Позичальнику:

Міністерство фінансів – Україна

До уваги: Юрія Богдановича Буци
Заступника Міністра фінансів України з питань європейської інтеграції
вул. Грушевського, 12/2
01008, Київ, Україна

США:

Агентство США з міжнародного розвитку
Відділ кредитування розвитку, Кімната 2.10
1300 Пенсільванія Авеню, N.W.,
місто Вашингтон, 20523-0214

з наданням копій:

Агентству США з міжнародного розвитку
вул. Ігоря Сікорського, 4
04112, Київ, Україна

Пункт 6.08. Податки та збори. Ця Угода, Прийняті облігації та надходження за ними є вільними від будь-якого оподаткування або комісій, встановлених в Україні на дату набрання чинності цією Угодою або після такої дати.

Пункт 6.09. Додатки. Додатки до цієї Угоди становлять невід'ємну частину цієї Угоди.

СТАТТЯ VII. Набрання чинності

Ця Угода набирає чинності з дати останнього повідомлення в обміні письмовими повідомленнями, в яких Сторони повідомляють одна одну про те, що їхні відповідні юридичні внутрішньодержавні вимоги щодо набрання чинності цією Угодою були виконані. Для виконання цього пункту Україна ініціює обмін письмовими повідомленнями з тим, щоб Угода набрала чинності на дату письмового повідомлення від США.

УЧИНЕНО у Києві цього 3-го дня, червня місяця 2016 року, в двох примірниках англійською мовою, кожен з яких містить автентичний текст. Примірник Угоди українською мовою готується та вважатиметься рівно автентичним після обміну письмовим підтвердженням між Сторонами про його відповідність із примірником англійською мовою.

ЗА УКРАЇНУ:

ЗА СПОЛУЧЕНИ ШТАТИ АМЕРИКИ:

[підпис]

[підпис]

Підпис: _____

Підпис: _____

Олександр Данилюк
Міністр фінансів України

Джоел Сандефур
Виконуючий обов'язки Директора місії АМР
США

ДОДАТОК І
до
УГОДИ ПРО ГАРАНТІЙ ЗАПОЗИЧЕННЯ
МІЖ УКРАЇНОЮ
ТА СПОЛУЧЕНИМИ ШТАТАМИ АМЕРИКИ

Гарантія запозичення Україна/AMP США № _____

СЕРТИФІКАТ ТА ЗАПИТ ДЛЯ ВИПУСКУ ГАРАНТІЙ ЗАПОЗИЧЕННЯ

Україна (далі – «Позичальник») відповідно до Угоди про гарантій запозичення від _____ 2016 року, укладеної між Позичальником та Сполученими Штатами Америки (далі – «Угода»), цим звертається із питанням щодо випуску Гарантій запозичення (як цей термін визначено в Угоді), що покривають основну суму у розмірі [1 000 000 000] доларів США та відповідні проценти за основною сумою. Приблизна дата для випуску Прийнятних облігацій (як цей термін визначено в Угоді) з вигодою від Гарантій запозичення є _____. У зв'язку з цим питанням Позичальник цим засвідчує, що він повністю відповідає умовам Угоди.

Україна

ПІДПИСАНО: _____

ПОСАДА: _____

ДАТА: _____

ДОДАТОК II
до
УГОДИ ПРО ГАРАНТІЙ ЗАПОЗИЧЕННЯ
МІЖ УКРАЇНОЮ
ТА СПОЛУЧЕНИМИ ШТАТАМИ АМЕРИКИ

Оскільки ця Угода про гарантій запозичення визначена Сторонами для підтримки економічних реформ, що допоможуть відновити економічну активність та розширити економічні можливості для громадян України; та

визнаючи, що Гарантій запозичення, випущені за цією Угодою, матимуть найбільший ефект, якщо вони будуть частиною більш широких ініціатив щодо реформ, скоординованих Урядом України (далі – «Україна»).

Наступні умови економічних реформ спрямовані на очікувані реформи у сфері макроекономічної стабільноті, системи соціального захисту, державних закупівель, Генеральної прокуратури, НАК «Нафтогаз України», реформування адміністрування податків та розкриття інформації про активи. Якщо інше не було погоджене АМР США у письмовій формі, ці умови повинні бути виконані щонайменше за 7 (днів) до початку маркетингу Прийнятних облігацій.

1. Україна виконує всі попередні заходи МВФ щодо економічних реформ та макроекономічної політики, необхідні для отримання погодження другого перегляду Програми розширеного фінансування (EFF) Радою директорів МВФ. Україна надає АМР США письмове підтвердження свого наміру і надалі відповідати вимогам Програми EFF.
2. Україна надає письмове підтвердження того, що надходження за запозиченням під гарантію запозичення, надану США, будуть використані на соціальні видатки для захисту найбільш незахищених українців від наслідків необхідних економічних коригувань, в тому числі продовження скорочення неадресних енергетичних субсидій.

Україна також надає підтвердження свого обов'язку продовжувати впроваджувати програму перевірки доходів для цілей надання енергетичних пільг (ЕП), відповідно до Закону №76-VIII 2014 року, для покращення адресної соціальної допомоги. Україна надає підтвердження свого наміру надавати АМР США, через Міністерство фінансів, квартальні звіти за 1 (один) рік, починаючи з 1 вересня 2016 року, стосовно кількості отримувачів за програмами житлово-комунальних субсидій (ЖКС) та ЕП; загального обсягу фінансових трансфертів за ЖКС та ЕП; та кількості заявок, отриманих для ЖКС та ЕП.

3. Україна приймає новий закон, що врегульовує використання електронної системи закупівель для придбання державою товарів та послуг з метою збільшення прозорості та ефективності державних закупівель.

4. Україна надає АМР США копію детального положення, прийнятого Генеральним прокурором, що забезпечує незалежну діяльність Генеральної інспекції (ГІ) Генеральної прокуратури (ГП). Положення чітко визначає підвідомчість та повноваження ГІ ГП для надання їй можливості виконувати свої функції ефективним та надійним чином, що підвищить пізвітність ГП громадськості. Положення відповідає проекту положення, схваленого Міністерством юстиції США.
5. Україна приймає такі заходи для покращення корпоративного управління НАК «Нафтогаз України» відповідно до Плану дій з корпоративного управління (ПДКУ), погодженого з Європейським банком реконструкції та розвитку: Кабінет Міністрів: 1) затверджує викладений у новій редакції Статут НАК «Нафтогаз України», як зазначено в Заході 1.2 та Заході 1.3.1 ПДКУ; 2) затверджує та оприлюднює політику з призначень для призначення членів Наглядової ради НАК «Нафтогаз України» та вимоги до членів Наглядової ради; 3) уповноважує комітет, створений Міністерством економічного розвитку та торгівлі, для роботи у ролі комітету з призначень для відбору кандидатів в члени Наглядової ради НАК «Нафтогаз України»; та 4) публікує в інтернеті опис посадових інструкцій для членів Наглядової ради, як зазначено в Заході 1.3.6 та Заході 1.3.7 в ПДКУ.
6. Україна надає доказ того, що Державна фіскальна служба України передала файли щодо всіх платників податків, що відповідають критерію великих платників податків, до Центрального офісу з обслуговування великих платників податків (ЦОВПП), та виділила персонал для кожного нового файлу великого платника податків. Україна також надає в письмовій формі підтвердження свого обов'язку надавати достатні ресурси ЦОВПП та виконувати цей структурний орієнтир МВФ.
7. Україна надає доказ, що Національне агентство з питань запобігання корупції (НАЗК) запустило електронну систему декларування для розкриття інформації щодо активів та доходів високопосадовців. Україна надає письмове підтвердження, що від всіх високопосадовців вимагатиметься подання їхніх декларацій щодо активів та доходів, як передбачено в Статті 46 Закону 2014/49, за календарний 2015 рік, протягом 60 днів з дати запуску НАЗК електронної системи декларування. Україна також надає письмове підтвердження, що розкрита інформація щодо активів буде вільно доступною для громадськості на єдиному веб-сайті одразу після подання.